

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Торгово-экономический институт
Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ А.Т. Петрова

« _____ » _____ 20 ____ г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

080100.62 «Экономика»

«Управление финансовым состоянием организации»

Научный руководитель,

д.э.н., профессор

О.Н.Владимирова

Выпускник

М.А. Суша

Красноярск 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1 Теоретические основы управления финансовым состоянием предприятия....	5
1.1 Финансовое состояние предприятия: понятие, виды.....	5
1.2 Методика анализа финансового состояния предприятия.....	11
1.3 Управление финансовым состоянием организации.....	24
2 Анализ финансового состояния ООО «Штурвал».....	29
2.1 Организационно- экономическая характеристика ООО «Штурвал».....	29
2.2 Анализ состава, структуры и динамики имущества предприятия и источников их формирования.....	33
2.3 Анализ финансовой устойчивости ООО «Штурвал».....	42
3 Совершенствование управления финансовым состоянием ООО «Штурвал»	
3.1 Оценка политики управления финансовым состоянием.....	52
3.2 Экономическое обоснование рекомендаций по совершенствованию управления финансовым состоянием	56
Заключение.....	65
Список использованных источников.....	67
Приложения А.....	71

ВВЕДЕНИЕ

Анализ финансового состояния (финансовая диагностика) – обязательная составляющая финансового менеджмента любой компании, которая стремится быть успешной. Методические подходы к проведению финансовой диагностики – западные и российские – известны, доступны и изучены специалистами российских компаний. Однако книги нередко сводят изучение методики к изучению исключительно алгоритмов расчета показателей и коэффициентов (что на что поделить, что с чем сложить). Не так часто встречается информация, которая учит понимать суть процессов - описывает, как тот или иной коэффициент связан с другими показателями, какова область его влияния и каковы факторы, определяющие его величину и финансовое состояние предприятия в целом.

Целью написания бакалаврской работы является оценка текущего финансового состояния организации, и разработка мероприятий по оптимизации управления финансовым состоянием предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо последовательно решить ряд следующих задач:

- рассмотреть основы управления финансовым состоянием;
- провести анализ финансового состояния ООО «Штурвал» и его управления;
- разработать мероприятия, направленные на совершенствование управления его финансовым состоянием.

Объект исследования - ООО «Штурвал», расположенное в г. Красноярске, занимающееся оптовой торговлей рыбой, морепродуктами.

Предмет исследования –управление финансовым состоянием ООО «Штурвал».

В работе были использованы методы: структурно-динамический, коэффициентный, а также применялся горизонтальный и вертикальный анализ.

Информационную базу исследования составляет совокупность специальной и научной литературы, законы и нормативные документы, статистические данные; экономические исследования по теме; справочная и периодическая литература.

Анализ основан на данных баланса и отчета о финансовых результатах ООО «Штурвал» за 2015-2016 гг. В качестве источников написания работы послужили нормативные документы, бухгалтерская отчетность ООО «Штурвал», а так же специализированные учебные пособия и материалы периодической печати.

На основе полученной информации и в целях совершенствования методов управления финансовым состоянием предприятия в работе сформулированы и обоснованы практические выводы и общие заключения, которые нашли отражение в соответствующих главах дипломной работы.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений. Общий объем работы 69 страниц. Бакалаврская работа иллюстрирована 1 рисунком; 31 таблицами, 2 приложениями. Список использованных источников включает в себя 29 источника.

1. Теоретические основы управления финансовым состоянием предприятия

1.1 Финансовое состояние предприятия: понятие, виды

Развитие рыночных отношений поставило хозяйствующие субъекты различных организационно-правовых форм в такие жесткие экономические условия, которые объективно обуславливают проведение ими сбалансированной заинтересованной политики по поддержанию и укреплению финансового состояния, его платежеспособности и финансовой устойчивости. Финансовое состояние – важнейшая характеристика деятельности организации, отражающая обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность и финансовую устойчивость [1, с.140].

В настоящее время финансовое состояние организаций трактуется с различных позиций, при этом отсутствует единый методологический подход к его определению, что затрудняет построение универсальных практических методик анализа и оценки. Для того чтобы более полно осветить сущность финансового состояния организации, на наш взгляд, необходимо дать как можно полное представление о финансовом состоянии. Анализ научной литературы по данной проблеме позволил выделить подходы к определению финансового состояния, представленные в таблице 1.

Таблица 1 - Подходы к определению «финансовое состояние организации»

Автор	Подходы к определению
В.И. Иващенко	результат финансовой деятельности. Он характеризуется размерами средств организаций. их размещением и источниками поступления. Из этого выражения не понятно, почему финансовое состояние организации является результатом лишь его финансовой деятельности, почему он не является результатом также операционной и инвестиционной деятельности, не учитываются качественные характеристики понятия [4, с.103].

Окончание таблицы 1

Автор	Подходы к определению
О.В. Грищенко	способность коммерческой организации финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовым ресурсами, необходимыми для нормального функционирования организации, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. что раскрывает экономическую сущность данного понятия только через одну его характеристику - устойчивость[4, с.109].
Н.П.Любушин	способность организации финансировать свою деятельность. В рамках данного определения финансовое состояние характеризуется обеспеченностью организации финансовыми ресурсами, которые нужны для нормальной его деятельности, что также не раскрывает полностью экономическую сущность этого понятия[21, с.35]..
Е.А.Маркарян. Г.П. Герасименко	совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства. Такое определение не раскрывает экономическую сущность этого понятия, а лишь указывает на одну из его характеристик - соответствующий уровень показателя ликвидности[21, с.40]..
И. Ковалев. П.Привалов	совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Следует заметить, что финансовое состояние организации - это совокупность показателей, с их помощью оно только количественно измеряется[4, с.109]..
Г. В. Савицкая	финансовое состояние определяется как некая экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность организации к саморазвитию на фиксированный промежуток времени. [24, с.204].

Сравнение определений этого понятия разными авторами и их критическая оценка дает основания сделать вывод, что финансовое состояние коммерческой организации объективно формируется в системе внешних и внутренних финансовых отношений организации и его следует рассматривать как финансовую состоятельность организации.

Финансовое состояние организации, его устойчивость и стабильность зависят от результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение организации. Напротив, в результате спада производства и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие – ухудшение финансового состояния организации и ее платежеспособности [2, с.95].

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность организации успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Устойчивое финансовое состояние положительно влияет на объемы основной деятельности, обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как основная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Устойчивое финансовое состояние организации зависит, во-первых, от структуры привлечения и размещения финансовых ресурсов субъекта хозяйствования, при котором обеспечивается его постоянная платежеспособность, а, во-вторых, от способности продолжать свою хозяйственную деятельность, как в настоящее время, так и в отдаленном будущем, что в значительной степени определяется эффективным использованием финансовых ресурсов, получением прибыли и стабильного притока денежных средств.

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется обеспечением запасов и затрат за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, т. е. за счет всех основных источников формирования запасов. При неустойчивом финансовом состоянии различают допустимо неустойчивое финансовое состояние и недопустимо неустойчивое финансовое состояние. Допустимо неустойчивым считается состояние, при котором оборотные средства предприятия,

находящиеся в процессе производства, и товары отгруженные погашаются за счет перманентного оборотного капитала, а остальные запасы - за счет краткосрочных заемных средств, т. е. выполняется неравенство

Кризисное финансовое состояние предприятия - положение, когда предприятие не может выполнить свои обязательства перед кредиторами, поставщиками ресурсов, производственным персоналом. Такое положение характеризуется задержками в оплате труда, наличием регулярных неплатежей поставщиками за товары, просроченных ссуд банкам, недоимок в бюджеты. Продолжительное кризисное финансовое состояние может привести к банкротству предприятия.

Экономический анализ дает возможность своевременно устранить недостатки и выявить резервы улучшения финансового состояния организации (внутренний анализ), а также определить, в какой степени гарантированы его экономические интересы при взаимоотношениях с другими субъектами хозяйствования (внешний анализ).

Процесс проведения анализа предполагает следующие этапы [3, с.14]:

- оценка наличия, состава и структуры активов и их источников, причин и последствий их изменения;
- оценка ликвидности и платежеспособности;
- оценка финансовой устойчивости и деловой активности;
- оценка показателей рентабельности организации.

В свою очередь, избыточная финансовая устойчивость говорит о неэффективном управлении финансовыми ресурсами и неполном использовании имеющихся резервов у организации. Таким образом, можно сделать вывод, что устойчивое финансовое состояние должно характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов и управления ими, которая диктуется требованиями рынка и потребностями развития организации. В настоящее время перед организацией, которая стремится утвердиться в новых рыночных условиях, стоит проблема по решению сложного комплекса задач по

обеспечению устойчивого финансового состояния. Устойчивое финансовое состояние организации означает ее структурную прочность и надежность, способность быстро адаптироваться к быстроменяющимся условиям хозяйствования. Устойчивое функционирование организации во многом определяется его финансовой устойчивостью [5,с.148].

Сущность устойчивого финансового состояния раскрывается в обеспеченности запасов и затрат источниками средств для их формирования, рациональном использовании собственных и привлеченных средств. Задачей анализа финансового состояния является полная оценка величины и структуры актива и пассива баланса, то есть необходимо определить:

- 1) насколько организация независима с финансовой точки зрения;
- 2) как меняется уровень этой независимости;
- 3) отвечает ли состояние ее активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

Содержание и основная целевая установка финансового анализа - оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния коммерческой организации на основе его бухгалтерской отчетности. Принято выделять два вида финансового анализа – внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится работниками организации (финансовыми менеджерами). Внешний анализ проводится аналитиками, являющимися постоянными лицами для организации (например, аудиторами).

Цель анализа состоит не только в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние коммерческой организации, но и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение [6, с.179].

Анализ финансового состояния организации показывает, по каким

направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии коммерческой организации. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния организации в конкретный период его деятельности. Но главной целью анализа является своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния организации и его платежеспособности.

Для оценки устойчивости финансового состояния коммерческой организации используется целая система показателей, характеризующих изменения: структуры капитала организации по его размещению к источникам образования; эффективности и интенсивности его использования; платежеспособности и кредитоспособности организации; запаса его финансовой устойчивости. Показатели должны быть такими, чтобы все те, кто связан с организацией экономическими отношениями, могли ответить на вопрос, насколько надежно организация как партнер а, следовательно, принять решение об экономической выгодности продолжения отношений с ним.

Анализ финансового состояния коммерческой организации основывается главным образом на относительных показателях, т.к. абсолютные показатели баланса в условиях инфляции практически невозможно привести в сопоставимый вид. Относительные показатели можно сравнивать с:

- общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
- аналогичными данными других коммерческих организаций, что позволяет выявить сильные и слабые стороны организации и его возможности;
- аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденции улучшения или ухудшения финансового состояния организации [7, с.229].

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную

и точную картину финансового состояния коммерческой организации, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Таким образом, на наш взгляд, финансовое состояние коммерческой организации можно определить как комплексную экономическую категорию, характеризующую на определенную дату наличие у организации различных активов, размеры обязательств, способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться в изменяющейся внешней среде, текущую и будущую возможность удовлетворять требования кредиторов, а также его инвестиционную привлекательность.

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего более точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритетность и роль финансового анализа, то есть комплексного системного изучения финансового состояния организации и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала.

1.2 Методика анализа финансового состояния предприятия

Постижению и освоению техники анализа финансового состояния способствуют: обширная методическая база западных (Э. Хелферт, З. С. Блага, Л. А. Бернстайн, Ж. Ришар и др.) и российских (В. В. Ковалев, Г. В. Савицкая, А. Д. Шеремет, О. В. Ефимова и др.) ученых и специалистов; широкий диапазон специальных программных средств; опыт практических исследований.

Ученые-экономисты России ориентированы на потребности субъектов анализа. В экономической литературе даются рекомендации, как анализировать финансовое состояние предприятия, оценивать изменения показателей,

предлагается перечень возможных мероприятий по улучшению структуры баланса и т. д.

При проведении аналитических расчетов, используется много разных методов и приемов, взятых из разных экономических наук и систематизированных в рамках финансового анализа. Однако следствием изобилия обычно становится проблема выбора, какая методика предпочтительнее при оценке финансового состояния в том или ином случае.

Методики анализа финансового состояния предприятия, изложенные в работах А. Д. Шеремета, Е. В. Негашева, В. В. Ковалева, О. В. Ефимовой, Г. В. Савицкой, Л. Т. Гиляровской, Н. Н. Селезневой и др., предназначены, в первую очередь, для внутренних пользователей финансовой отчетности.

Работники бухгалтерских служб предприятия, менеджеры, финансовые директора, аудиторы могут провести в полном объеме анализ финансового состояния предприятий по любой из выбранных методик. Однако при выборе методики следует учесть, что, как показывает практика, результаты могут быть противоречивыми.

Анализ финансового состояния может быть выполнен с различной степенью детализации в зависимости от целей анализа, имеющейся информации, технического и кадрового обеспечения. В.В. Ковалев указывает, что наиболее целесообразным является выделение предварительного анализа (экспресс-анализа) и углубленного (внутреннего) анализа финансового состояния. В его работах предложены три этапа экспресс-анализа.

Цель первого этапа – убедиться в том, что баланс готов к чтению. Здесь проводят визуальную и простейшую счетную проверку показателей бухгалтерского отчета по формальным и качественным признакам, таким как:

- правильность и ясность заполнения отчетных форм (наличие таких реквизитов, как название предприятия, отчетная дата и др.), соответствия итогов и др.
- взаимная увязка показателей различных форм отчетности. Так,

информация о величине и изменении дебиторской задолженности в балансе должна соответствовать данным приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

На втором этапе знакомятся с пояснительной запиской к отчету, оценивают условия, в которых функционировало предприятие в отчетном периоде. Строится сравнительный аналитический баланс путем агрегирования однородных по своему составу элементов балансовых статей в необходимых аналитических разрезах. Устанавливают характер изменений, произошедших в анализируемом периоде в составе средств и их источниках.

Третий этап – основной в экспресс-анализе. Здесь проводится расчет и оценка динамики аналитических коэффициентов, характеризующих финансовое положение предприятия. Его цель – обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта.

В общем виде методика экспресс-анализа отчетности предусматривает оценку состава ресурсов, их структуры, финансовых результатов хозяйствования, эффективности использования собственных и заемных средств. Смысл экспресс-анализа – отбор небольшого количества наиболее существенных и сравнительно несложных в исчислении показателей и постоянное отслеживание их динамики.

Однако автором не предлагается прогнозирование финансовых показателей на перспективу, нет рейтинговой оценки финансового состояния предприятия.

Рассмотрим подробнее методологию анализа финансового состояния.

– Горизонтальный и вертикальный анализ

Горизонтальный анализ (временной или динамический) – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом в относительном и абсолютном виде с тем, чтобы сделать лаконичные выводы.

Вертикальный анализ (структурный) – определение структуры итоговых финансовых показателей, с выявлением влияния каждой позиции отчетности на

результат в целом. Технология вертикального анализа состоит в том, что общую сумму активов предприятия (при анализе баланса) и выручку (при анализе отчета о прибыли) принимают за сто процентов, и каждую статью финансового отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения.

– Анализ ликвидности

Один из основных составляющих финансовой устойчивости предприятия – ликвидность и платежеспособность. Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия.

Основным же признаком ликвидности компании является – формальное превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами. И чем больше это превышение, тем более благоприятное финансовое состояние имеет предприятие с позиции ликвидности.

Активы для оценки ликвидности баланса объединяются в следующие группы:

- наиболее ликвидные активы (A1) = денежные средства (строка 1250) + краткосрочные финансовые вложения (строка 1240);
- быстро реализуемые активы (A2) = дебиторская задолженность (строка 1230) + прочие оборотные активы (строка 1260);
- медленно реализуемые активы (A3) = запасы (строка 1210);
- труднореализуемые активы (A4) = внеоборотные активы (строка 1100).

Пассивы для оценки ликвидности и платежеспособности объединяются в следующие группы:

- наиболее срочные обязательства (П1) = кредиторская задолженность (строка 1520);
- краткосрочные пассивы (П2) = займы и кредиты (строка 1510) +

прочие краткосрочные пассивы (строка 1550);

– долгосрочные пассивы (П3) = долгосрочные обязательства (строка 1400);

– постоянные пассивы (П4) = все статьи раздела баланса «Капитал и резервы» (строка 1300) + доходы будущих периодов.

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива.

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, если выполняется одновременно все условия:

$$A1 \geq П1; \quad (1)$$

$$A2 \geq П2; \quad (2)$$

$$A3 \geq П3; \quad (3)$$

$$A4 \leq П4 \quad (4)$$

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

– текущая ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:
 $A1+A2 \geq П1+П2; A4 \leq П4;$

– перспективная ликвидность – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей: $A3 \geq П3; A4 \leq П4;$

– недостаточный уровень перспективной ликвидности: $A4 \leq П4;$

– баланс не ликвиден: $A4 \geq П4.$

Однако следует отметить, что проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным, более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Таблица 2- Коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости

Наименование показателя	Пояснение	Расчет	Нормативное значение
1.Коэффициент текущей ликвидности	Показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия.	$K_{тл} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$ где, $A1$ -наиболее ликвидные активы; $A2$ -быстрореализуемые активы; $A3$ -медленно реализуемые активы; $П1$ -наиболее срочные обязательства; $П2$ - краткосрочные пассивы.	Значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1,5-2, если $K_{тл} \geq 3$, это, как правило, говорит о нерациональном использовании средств предприятия.
2.Коэффициент быстрой ликвидности	Показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность.	$K = (A1 + A2) / (П1 + П2)$ где, $A1$ -наиболее ликвидные активы; $A2$ -быстрореализуемые активы; $П1$ -наиболее срочные обязательства; $П2$ - краткосрочные пассивы.	0,7-0,8 до 1,5.
3.Коэффициент абсолютной ликвидности	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить немедленно.	$K = A1 / (П1 + П2)$ где, $A1$ -наиболее ликвидные активы; $П1$ -наиболее срочные обязательства; $П2$ - краткосрочные пассивы.	Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0,2.
Коэффициенты финансовой устойчивости			
1.Коэффициент финансовой независимости (автономии)	Рассчитывается как отношение собственного капитала к величине активов предприятия.	$K1 = CK / BB$ где, CK - собственный капитал; BB – валюта баланса.	0,5-0,7.
2.Коэффициент финансовой зависимости	Характеризует зависимость предприятия от внешних источников финансирования.	$K2 = ЗК / BB$ где $ЗК$ – величина заемного капитала (обязательств) предприятия; BB – валюта баланса	$K2 < 0,5$.

Продолжение таблицы 2

Наименование показателя	Пояснение	Расчет	Нормативное значение
3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств. Также известен, как коэффициент финансового левериджа.	Увеличение коэффициента показывает превышение объема заемных средств над собственными источниками и сопровождается повышением степени финансового риска, связанного с возможным недостатком средств для выплаты процентов по кредитам и займам.	$K3 = 3K / CK$ где $3K$ – величина заемного капитала (обязательств) предприятия; CK – собственный капитал.	$K3 < 1$.
4. Коэффициент маневренности	Показывает долю собственных оборотных средств в собственном капитале. Рост данного коэффициента возможен либо при росте собственного оборотного капитала, либо при уменьшении собственных источников финансирования.	$K4 = (CK - BA) / CK$ где, CK – собственный капитал; BA – внеоборотные активы; CK – собственный капитал.	0,2-0,5.
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	Показывает долю собственных средств в оборотных активах. Отсутствие собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что все оборотные средства предприятия и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников.	$K5 = (CK - BA) / OA$ где, CK – собственный капитал; BA – внеоборотные активы; OA – оборотные активы.	$K5 \geq 0,1$.
6. Коэффициент самофинансирования	Показывает возможность покрытия собственным капиталом заемные средства.	$K6 = CK / 3K$ где, CK – собственный капитал; $3K$ – величина заемного капитала	$K6 \geq 1,0$.
7. Коэффициент постоянного актива	Показывает, долю иммобилизованных средств в собственных источниках.	$K7 = BA / CK$ где, BA – внеоборотные активы; CK – собственный капитал.	Для каждого предприятия показатель индивидуален.

Окончание таблицы 2

Наименование показателя	Пояснение	Расчет	Нормативное значение
8. Коэффициент краткосрочной задолженности	Характеризует долю краткосрочных обязательств компании в общей сумме внешних обязательств. Увеличение коэффициента повышает зависимость компании от краткосрочных обязательств, требует увеличения ликвидности активов для обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости.	$K8 = KO / (ДО + KO)$ где, KO - краткосрочные обязательства; $ДО$ - долгосрочные обязательства.	

– Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость является одной из важнейших характеристик финансового состояния организации.

Анализ финансовой устойчивости организации позволяет ответить на вопросы:

- насколько организация является независимой с финансовой точки зрения;
- является ли финансовое положение организации устойчивым.

Анализ финансовой устойчивости проводится с помощью расчета относительных коэффициентов и с помощью определения типа финансовой устойчивости.

Таблица 3-Типы финансовой устойчивости организации

Наименование показателя	Пояснение	Расчет
1. Абсолютная финансовая устойчивость	Характеризуется тем, что все запасы и затраты компании покрываются собственными оборотными средствами, т.е. организация не зависит от внешних кредиторов.	$ЗЗ < СОС$ где, $ЗЗ$ – запасы и затраты; $СОС$ – собственные оборотные средства (СК-ВА).

Окончание таблицы 3

Наименование показателя	Пояснение	Расчет
2.Нормальная финансовая устойчивость	Характеризуется тем, что для покрытия запасов и затрат помимо собственных оборотных средств компания также использует и долгосрочные средства. Нормальная финансовая устойчивость является наиболее желательной для предприятия.	$СОС < З < ЧОК$ где, $СОС$ – собственные оборотные средства (СК-ВА); $З$ – затраты; $ЧОК$ – чистый оборотный капитал (СК-ВА+ДО);
3.Нормальная финансовое положение	Характеризуется нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов. Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости сырья, материалов и готовой продукции.	$ЧОК < З < НИФЗ$ где, $ЧОК$ – чистый оборотный капитал (СК-ВА+ДО); $З$ – затраты; $НИФЗ$ – нормальные источники формирования запасов и затрат (СК-ВА+ДО+КО);
4.Кризисное финансовое состояние	Предприятие находится на грани банкротства, т.к. денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности.	$ЗЗ > НИФЗ$ где, $ЗЗ$ – запасы и затраты; $НИФЗ$ – нормальные источники формирования запасов и затрат (СК-ВА+ДО+КО);

– Анализ деловой активности

Относительные показатели деловой активности – это определенные финансовые коэффициенты, которые характеризуют уровень эффективности вложенных активов. Эта эффективность напрямую зависит от скорости оборачиваемости этих активов. Поэтому для относительных показателей деловой активности введено второе название – показатели оборачиваемости.

Относительные показатели разделяются на две группы:

1 Коэффициент, характеризующий скорость оборота активов. В общем случае под скоростью подразумевается количество оборотов активов за анализируемый период – квартал или год.

2 Коэффициент, характеризующий длительность одного оборота. Здесь понимаются сроки, в течение которых возвращаются все денежные средства, вкладываемые в производственные активы (материальные и нематериальные).

Таблица 4- Показатели деловой активности

Наименование показателя	Пояснение	Расчет
1.Коэффициент трансформации (оборачиваемость активов предприятия).	В данном случае мы видим, сколько раз в течение анализируемого времени произошел полный оборот всех денежных средств предприятия.	$K_{тр} = B/A = \text{стр.2110 формы 2/стр.1600 формы 1}$ где B – выручка от реализации товаров; A – средняя стоимость активов за отчетный период.
2.Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия	Показатель дает информацию о том, сколько раз за анализируемый период оборачивается дебиторская задолженность.	$K_{дз} = B/ДЗ = \text{стр.2110 формы 2/стр.1230 формы 1}$ где B – выручка от реализации товаров; $ДЗ$ – средняя стоимость дебиторской задолженности за отчетный период.
3.Период оборачиваемости дебиторской задолженности	Расчет показателей оборачиваемости таким способом показывает, за какой период времени дебитор сможет погасить свою задолженность перед компанией. Показатель сравнивается по данному предприятию в разные периоды его производственной деятельности.	$П_{дз} = ДЗ/B*360 = \text{стр.1230 формы 1*360/стр.2110 формы 2}$ где B – выручка от реализации товаров; $ДЗ$ – средняя стоимость дебиторской задолженности за отчетный период.
4. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия	Суть показателя: скорость оборота кредиторской задолженности. Чем выше коэффициент, тем быстрее предприятие сможет погасить свою кредиторскую задолженность.	$K_{кз} = B/КЗ = \text{стр.2110 формы 2/стр.1520 формы 1}$ где B – выручка от реализации товаров; $КЗ$ – средний остаток кредиторской задолженности за отчетный период.
5.Период оборачиваемости кредиторской задолженности	Полученное значение указывает на тот период, в течение которого предприятие способно погасить свою кредиторскую задолженность.	$П_{кз} = КЗ/B*360 = \text{стр.1520 формы 1*360/стр.2110 формы 2}$ где B – выручка от реализации товаров; $КЗ$ – средний остаток кредиторской задолженности за отчетный период.

Окончание таблицы 4

Наименование показателя	Пояснение	Расчет
6. Коэффициент оборачиваемости материальных запасов	Данный показатель рассчитывается для повышения эффективности управления всеми материальными запасами предприятия.	$K_z = B/3 = \text{стр. 2110 формы 2/стр. 1210 формы 1}$ где B – выручка от реализации товаров; 3 – средняя стоимость запасов за отчетный период.
7. Период оборачиваемости собственного капитала предприятия	Значение коэффициента указывает на темпы оборачиваемости собственного капитала предприятия.	$Пск = СК/B * 360 = \text{стр. 1300 формы 1} * 360 / \text{стр. 2110 формы 2}$ где $СК$ – собственный капитал; B – выручка от реализации товаров.

Частичное высвобождение денежных средств и других активов, повышение уровня чистой прибыли говорит об эффективности ускорения оборачиваемости (достигнут экономический эффект).

– Анализ коэффициентов рентабельности

Рентабельность – относительный показатель экономической эффективности. При анализе финансовой отчетности, для оценки эффективности хозяйственной деятельности и процессов ценообразования, применяют коэффициенты рентабельности.

Таблица 5- Коэффициенты рентабельности

Наименование показателя	Пояснение	Расчет
1. Рентабельность продаж	Показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле. Коэффициент рентабельность продаж характеризует эффективность производственной и коммерческой деятельности и показывает, сколько предприятие имеет чистой прибыли с рубля продаж.	$ROS = \text{Прибыль от продаж, руб.} / \text{Выручка, руб.} * 100\%$
2. Рентабельность активов	Показывает величину чистой прибыли на 1 руб. стоимости активов. Чем выше значения коэффициента ROA, тем выше эффективность предприятия и выше его результативность в создании прибыли с помощью активов.	$ROA = \text{Чистая прибыль, руб.} / A, \text{руб.} * 100\%$ где $ЧП$ – чистая прибыль, руб.; A – Средняя стоимость активов, руб.
3. Рентабельность собственного капитала	Позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Показывает величину чистой прибыли на 1 руб. вложенного собственного капитала.	$ROE = ЧП, \text{руб.} / СК, \text{руб.} * 100\%$ где $ЧП$ – чистая прибыль, руб; $СК$ – средняя стоимость капитала, руб.

Окончание таблицы 5

Наименование показателя	Пояснение	Расчет
4.Рентабельность инвестированного капитала	Характеризует отдачу от вложенного долгосрочного капитала, к которому относится собственный капитал и долгосрочный заемный капитал. Показатель является одним из наиболее важных индикаторов конкурентоспособности.	$ROS = \frac{ЧП, \text{ руб.}}{(СК+ДО)} * 100\%$ <p>где ЧП – чистая прибыль, руб СК – средняя стоимость капитала, руб. ДО – долгосрочные обязательства.</p>

– Диагностика банкротства

«Система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий» позволяет диагностировать предприятие на факт наличия или отсутствия у него признаков платежеспособности, и установить является ли структура баланса удовлетворительной либо неудовлетворительной. Если результаты не отвечают требованиям благополучности, то это:

- 1) не означает признание неплатежеспособного предприятия несостоятельным, т. е. банкротом;
- 2) не изменяет юридического статуса предприятия;
- 3) не влечет за собой таких последствий, как наступление гражданско-правовой ответственности по имеющимся обязательствам.

Это лишь зафиксированное самим предприятием или уполномоченным, налоговым или другим органом состояние его неплатежеспособности.

Коэффициент утраты платежеспособности, имеющий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у организации не утратить платежеспособность. Если этот коэффициент меньше 1, то организация в ближайшее время может утратить платежеспособность.

Z-счет Альтмана. Она бывает двухфакторная, пятифакторная и семифакторная модели. Двухфакторная модель – самая простая, необходимо рассчитать влияние показателей коэффициента текущей ликвидности и

удельного веса заёмных средств в пассивах. Данная модель не отражает такие стороны финансового состояния предприятия, как оборачиваемость активов, рентабельность, темпы изменения выручки от реализации и прочие.

Пятифакторная модель применяется для акционерных обществ, котирующих свои акции на биржах.

$$Z = 1,2 X1 + 1,4 X2 + 3,3 X3 + 0,6 X4 + X5$$

где $X1$ – чистый оборотный капитал / суммарные активы;

$X2$ – нераспределенная прибыль / суммарные активы;

$X3$ – прибыль до налогообложения / суммарные активы;

$X4$ – балансовая стоимость (рыночная стоимость) собственного капитала / заемный капитал;

$X5$ – выручка от реализации / суммарные активы.

Количественный счет баллов и вероятность банкротства могут быть представлены в следующем виде:

1,8 баллов и менее – вероятность банкротства очень высокая;

1,81–2,765 баллов – вероятность банкротства высокая;

2,765–2,99 баллов – вероятность банкротства возможно;

2,99 и выше баллов – вероятность банкротства маловероятно.

По мнению Э. Альтмана, при помощи данной модели прогноз банкротства на горизонте в один год можно установить с точностью до 95 %. Прогноз на горизонте двух лет составляет 83 %. Спрогнозировать с какой-то определенной точностью банкротство на более длительный срок достаточно сложно при помощи пятифакторной модели, поэтому Э. Альтман и группой ученых в 1977 г. была предложена семифакторная модель.

Семифакторная модель позволяет прогнозировать банкротство в перспективе на 5 лет с точностью до 70% на основе показателей: рентабельность активов, динамика прибыли, кумулятивная прибыльность,

коэффициент покрытия процентов прибылью, коэффициент покрытия (текущей ликвидности), коэффициент автономии, совокупные активы.

1.3 Управление финансовым состоянием организации

Эффективный процесс управления финансовой деятельностью предприятия предполагает организацию последовательных управленческих действий, направленных на их обоснование и реализацию. В классическом понятии процесс управления включает в себя три основных этапа:

- 1) прогнозирование и планирование;
- 2) организация и маневрирование финансовыми ресурсами;
- 3) текущий и последующий контроль за результативностью принятых решений.

Поскольку результативность каждого решения зависит от его обоснованности, то, прежде всего, необходимо планировать намечаемые мероприятия, их финансовое обеспечение и предполагаемые результаты. Комплексный процесс финансового планирования охватывает прогнозирование, разработку долгосрочных и текущих финансовых планов, а также программирование [4 с.132].

Прогнозирование – это предвидение будущих явлений, касающихся основных финансовых показателей, которые имеют вероятностный характер (изменение финансовой и кредитной политики предприятия, структуры его имущества, инвестиционные проекты и т. п.). Более детальное обоснование движения финансовых потоков осуществляется при разработке финансовых планов. При этом достигается согласование стоимостных и натуральных показателей, выбор лучших решений с учетом получения экономической выгоды. Объектом планирования является финансовая деятельность предприятия и его важнейшие участки (формирование денежных поступлений, расходы, прибыль, источники финансирования текущих и инвестиционных

мероприятий и т. д.). Все финансовые показатели выступают в денежной форме, имеют синтетический характер и подчиняются главной цели функционирования предприятия. Основой разработки финансовых планов является информация о состоянии материальных и финансовых ресурсов, намеченные производственные задания и обоснованные многочисленными расчетами альтернативные варианты финансирования предусмотренных мероприятий.

При обосновании оптимальных финансовых решений разрабатывается много вариантов, используя математические модели, базирующиеся на максимизации определенных целей. Программирование как комплексный процесс определения цели деятельности предприятия и его отдельных участков, а также объема и источников финансирования способствует повышению эффективности принимаемых решений.

На следующем этапе происходит реализация принятых решений, результативность которых во многом зависит от должной организации финансовой работы и умелого маневрирования ресурсами предприятия. Рациональная организация финансовой работы предполагает четкое распределение обязанностей между работниками, повышение их ответственности и заинтересованности в достижении высоких финансовых результатов. При маневрировании ресурсами должны соблюдаться следующие условия:

- 1) принцип экономической целесообразности, который заключается в улучшении пропорций между полученным эффектом и осуществленными расходами;

- 2) объективная оценка внешней ситуации и конкретной возможности предприятия с целью использования соответствующих инструментов и методов для решения возникших проблем.

Главной целью маневрирования финансовыми ресурсами является повышение результативности их использования для обеспечения устойчивого финансового положения. Сложность этой проблемы требует осуществления

многочисленных действий при выборе источников финансирования текущей и инвестиционной деятельности, способов аккумуляции денежных поступлений и их расходование, сбалансированности входных и выходных финансовых потоков, а также эффективных вложений временно свободных средств.

Завершающим этапом управления финансами является контроль за выполнением намеченных решений и их эффективностью. Он охватывает все участки финансовой деятельности предприятия. Оценка экономических результатов позволяет выявить причины негативных явлений, что способствует исправлению недостатков и улучшению финансовых результатов. В зависимости от методов и времени осуществления операций контроль подразделяется на текущий и последующий.

Текущий контроль охватывает в основном движение денежных средств (поступления, расходы, уровень дебиторской и кредиторской задолженностей, финансовые результаты и т. д.) в короткие периоды времени.

Последующий контроль осуществляется посредством анализа динамики и состояния финансовых показателей. Финансовая диагностика осуществляется посредством комплексного анализа результативности всей финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Это позволяет оценить его платежеспособность, ликвидность, эффективность структуры имущества, капитала, оборачиваемость оборотных средств и др. важнейшие показатели [12 с.62].

Эффективность финансового менеджмента в значительной степени зависит от обоснованности стратегических и текущих решений и использования прогрессивных методов их реализации. С этой целью необходима разработка финансовых политик предприятия.

Обоснование финансовой политики охватывает:

- определение методов и объема аккумуляции капитала и конкретных источников его формирования;
- установление приоритетов финансирования оптимальных

инвестиционных проектов и текущих мероприятий;

– выбор форм экономического сотрудничества с другими субъектами хозяйствования с учетом предполагаемых будущих результатов.

Главное внимание при разработке финансовой политики уделяется обоснованию совокупности финансовых ресурсов, их структуры и направлений расходования для решения основных задач, связанных с прогнозируемыми изменениями в объеме производства и реализации продукции. Финансовая политика позволяет предвидеть расширение и модернизацию производства для достижения высокого экономического эффекта. Формирование рациональной финансовой политики должно базироваться на оценке реальных потребностей, возможностей аккумуляции собственных ресурсов, а также привлечении заемных средств. Необходимо учитывать степень риска и шансы развития предприятия в конкретной экономической ситуации.

В зависимости от намечаемых действий в области привлечения и использования финансовых ресурсов, соотношения между риском и прибылью политика предприятия может быть консервативной, агрессивной и умеренной.

При консервативной политике предполагается осуществлять финансирование намечаемых мероприятий в основном за счет собственных ресурсов. В данном случае обеспечивается сокращение степени задолженности, риска и затрат на приобретение заемного капитала. Это ограничивает финансовые возможности в расширении хозяйственной деятельности, модернизации производства и реализации мероприятий, направленных на увеличение прибыли. Выбор консервативной финансовой политики является приемлемым только в условиях высокой инфляции, а также недоступности и сложности привлечения заемных средств.

Агрессивная финансовая политика предполагает значительное использование заемного капитала, что содействует увеличению прибыли и одновременно степени риска. Такая политика используется в случае финансирования высокорентабельных инвестиционных проектов,

предполагающих получение крупных денежных поступлений. Агрессивную финансовую политику целесообразно использовать в условиях стабильной экономической ситуации и высокой конкурентоспособности предприятия. В значительной степени результативность этой политики зависит от профессионализма менеджеров, их способности привлечения дешевого капитала, компетентных действий на финансовом рынке и реализации задач, содействующих увеличению стоимости имущества и капитала предприятия.

При умеренной политике одновременно действуют элементы консервативной и агрессивной политик. В большинстве случаев предполагается, что для расширения производства будут использованы собственные ресурсы. Одновременно предприятие планирует использование заемных средств, обращая существенное внимание на их цену и условия привлечения.

При разработке финансовой политики необходимо осуществлять множество расчетов, позволяющих обосновать альтернативные решения и выбрать оптимальный вариант, подтверждающий преимущества долгосрочной программы финансирования развития предприятия. В финансовой политике обосновываются лишь основные финансовые параметры, определяющие предполагаемую стоимость необходимого капитала, источники его формирования и целевое направление использования на длительный период времени. Для реализации финансовой политики в конкретных периодах времени используется тактика финансового менеджмента [18 с.125].

Таким образом, учитывая изложенные теоретические особенности управления финансовым состоянием, можно сделать вывод о том, что оно играет огромную роль в деятельности предприятия и признании ее успешной. Для практической реализации полученных теоретических и методических знаний целесообразно провести оценку финансового состояния предприятия ООО «Штурвал» в следующей главе.

2.Организационно-экономическая характеристика ООО «Штурвал»

2.1 Организационная характеристика ООО «Штурвал»

Общество с ограниченной ответственностью "Штурвал" является юридическим лицом. Общество с ограниченной ответственностью было создано в 2005 году и на сегодняшний день является крупным предприятием. Форма собственности - частная. Организационно-правовая форма - общество с ограниченной ответственностью.

Правовое положение предприятия, порядок его реорганизации и ликвидации, а также права и обязанности участников определяются Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом "Об обществах с ограниченной ответственностью", прочими Федеральными законами, иными правовыми актами РФ, а также Уставом ООО "Штурвал".

Целью деятельности ООО "Штурвал" является получение прибыли. Основными видами деятельности являются:

- оптовая и розничная торговля рыбной продукции;

Уставный капитал общества на 01.01.16 составляет 27 461 тыс.руб.

Во главе общества стоит Генеральный директор. Он назначается Собранием сроком на 5 лет.

К руководителям второго уровня относятся директор, руководитель обособленного подразделения, главный бухгалтер.

Учетная политика организации представляет собой совокупность принципов и правил, определяющих методологию и организацию бухгалтерского учета организации. По статье «Основные средства» раздела первого актива баланса отражается часть имущества, используемая в качестве средств труда при производстве продукции (работ, услуг) либо для управления организацией в течение периода, превышающего 12 месяцев, и стоимостью более 40000 рублей. Основные средства принимаются к бухгалтерскому учету

по первоначальной стоимости. Амортизация объектов основных средств начисляется линейным способом исходя из первоначальной стоимости. Не относятся к основным средствам и учитываются в составе средств в обороте предметы, используемые в течение периода менее 12 месяцев независимо от их стоимости, а также канцелярские принадлежности независимо от их стоимости. Данные объекты отражаются по статье «Сырье, материалы и другие материальные ценности» второго раздела актива баланса. По статье «Готовая продукция и товары для перепродажи» второго раздела актива баланса отражаются товары для перепродажи. Товары, приобретенные для перепродажи в системе оптовой торговли, оцениваются по продажным ценам, т.е. по стоимости их приобретения с добавлением торговой наценки, НДС. Затраты обусловленные процессом организации обслуживания и управления (управленческие расходы) отражаются в составе статьи «Коммерческие расходы» отчета о финансовых результатах. Доходы организации учитываются методом начисления.

Таблица 6 – Организационная характеристика предприятия на 01.01.2016 года

Критерии	Характеристика
Наименование	ООО «Штурвал»
Форма собственности	частная
Организационно-правовая форма	Общество с ограниченной ответственностью
Тип предприятия в соответствии с видом деятельности	оптовое торговое предприятие
Режим налогообложения	общая система налогообложения
Необходимость в обязательном аудите	нет
Размер предприятия	крупное предприятие
Количество лет работы на рынке	11 лет
Место расположения	юридический адрес: 634063, г.Томск, ул.Мичурина, 110-1 фактический адрес: 660041, г.Красноярск, ул. 2-ая Красногорская, 21 А

Окончание таблицы 6

Критерии	Характеристика
Наличие других видов деятельности	есть
Ассортиментный профиль	продовольственные товары
Основной контингент покупателей	юридические лица
Режим работы организации	Понедельник-пятница с 9.00-18.00
Тип структуры управления	матричная
Тип конкурентной среды	совершенная конкуренция

Во главе организационной структуры ООО «Штурвал» стоит директор.

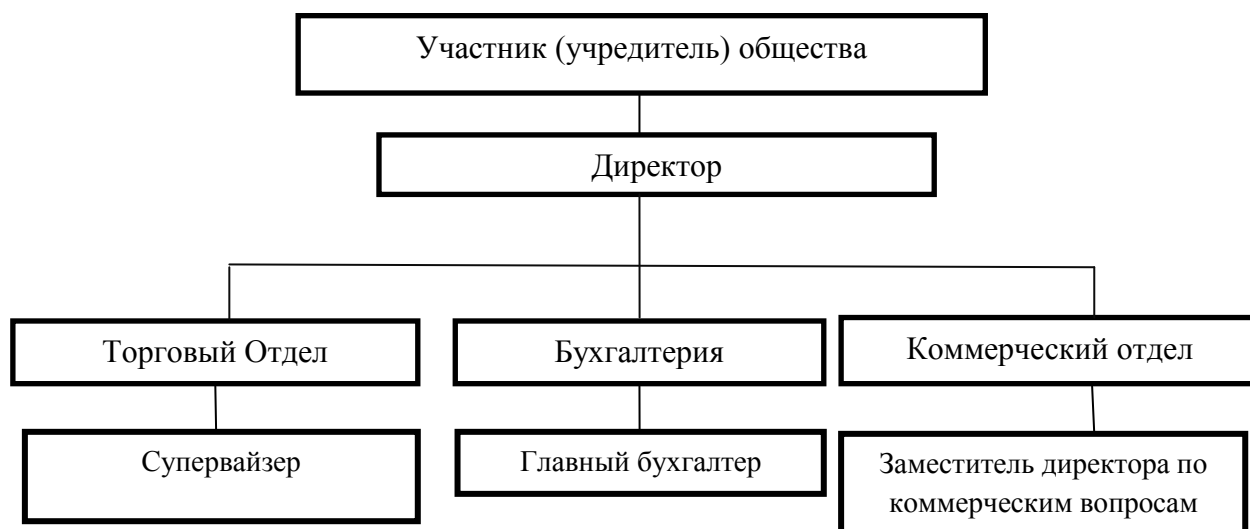


Рисунок 1 –Организационная структура ООО «Штурвал»

Главным экономическим показателем, характеризующим результативность деятельности организации является прибыль. Анализ основных экономических показателей деятельности ООО «Штурвал» представлен в таблице 7.

Таблица 7– Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности ООО «Штурвал»

Наименование показателей	2015 год	2016 год	Отклонение	Темп изменения, %
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	667 285	614 593	-52 692	92,1
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	492 085	462 455	-29 630	94,0
Уровень себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг, %	73,7	75,2	+1,5	-
Валовая прибыль, тыс. руб.	175 200	152 138	-23 062	86,8
Уровень валовой прибыли (валовая маржа) %	26,3	24,8	-1,5	-
Коммерческие расходы, тыс. руб.	142 666	125 520	-17 146	88,0
Управленческие расходы, тыс. руб.	-	-	-	-
Уровень коммерческих и управленческих расходов, %	21,4	20,4	-1	-
Прибыль (убыток) от продажи, тыс. руб.	32 534	26 618	-5 916	81,8
Рентабельность продаж по прибыли от продаж %	4,9	4,4	-0,5	-
Доходы по прочим видам деятельности, тыс. руб.	866	4 087	+ 3 221	172,0
Расходы по прочим видам деятельности, тыс. руб.	3 023	1 315	-1 708	43,8
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	30 377	29 205	-1 172	96,1
Рентабельность (убыточность) продаж по прибыли до налогообложения, %	5,1	4,5	-0,6	-
Налог на прибыль и другие аналогичные платежи, тыс. руб.	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	24 302	23 364	- 938	96,1
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	3,6	3,8	+0,2	-
Среднегодовая балансовая стоимость активов, тыс. руб.	237 323,5	203 556,5	- 33 767	85,8
Рентабельность совокупных активов организации, %	12,8	14,3	+1,5	-
Чистые активы, тыс. руб.	21 804	29 333	+7 529	134,5
Рентабельность чистых активов, %	39,3	44,7	+5,4	-
Годовая амортизация основных средств и нематериальных активов, тыс.руб.	-	-	-	-

Окончание таблицы 7

Наименование показателей	2015 год	2016 год	Отклонение	Темп изменения, %
Операционная прибыль до уплаты процентов, налогов с учетом амортизации, EBITDA, тыс. руб.	181 275	157 794	-23 481	87,1
Удельный вес EBITDA в выручке, %	68,1	89,5	+21,4	-

Анализ основных финансово – экономических показателей свидетельствует о снижении выручки в 2016 году на 52 692 тыс. рублей в абсолютном значении и на 92,1% в относительном, что оценивается как отрицательная тенденция. Так же в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшилась себестоимость проданных товаров на 94,0% или на 29 630 тыс. руб. В следствии падения выручки от продаж и себестоимости проданных товаров уменьшилась в 2016 году и валовая прибыль на 86,8%. Можно предположить, что падение происходит в следствии того, что снизился объем продаж товара. Так же можно увидеть в 2016 году уменьшение коммерческих расходов на 88,0 % или на 17 146 тыс. руб.

Управленческие расходы на предприятии отсутствуют.

В 2016 году доходы предприятия по прочим видам деятельности увеличились на 172,0% или на 3 221 тыс. рублей, при том, что расходы по прочим видам деятельности снизились на 1 708 тыс. рублей, что оценивается крайне положительно, т.к. увеличивает прибыль организации и соответственно положительно сказывается на ее рентабельности.

В 2016 году произошло уменьшение прибыли до налогообложения на 1 172 тыс. рублей в абсолютных значениях и на 96,1% в относительных.

Чистая прибыль в 2016 году уменьшилась на 938 тыс.рублей, что заслуживает отрицательной оценки.

Уменьшение прибыли привело к снижению оборотов предприятия и, как следствие, привело к снижению среднегодовой балансовой стоимости активов

на 33 767 тыс. рублей или на 85,8%, что привело в отчетном периоде к росту рентабельности совокупных активов организации на 1,5%.

Положительно оценивается увеличение чистых активов организации на 7 529 тыс. рублей или на 134,5%, что привело к увеличению рентабельности чистых активов на 5,4%.

Помимо анализа общих показателей финансово-экономического состояния предприятия необходимо провести анализ состава, структуры имущества предприятия.

2.2 Анализ состава, структуры и динамики имущества предприятия и источников их формирования

Оценка структуры финансовых ресурсов связана с вычислением удельного веса каждой статьи или раздела аналитического баланса нетто в общей сумме активов и пассивов на конец периода в сравнении с данными на начало периода.

Для характеристики изменений в состоянии финансовых ресурсов используются показатели структурной динамики баланса. Сопоставляя структуры изменений в активе и пассиве, можно сделать вывод через какие источники осуществляется приток средств и в какие активы они вложены.

Анализ состава и структуры имущества и их изменения ООО «Штурвал» представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ состава и структуры имущества и их изменения за 2016 год

Наименование показателя	На 01.01.2015 года		На 01.01.2016 года		Отклонение (+;-)		Темп роста, %
	сумма, тыс.руб.	удельн. вес, %	сумма, тыс.руб.	удельн. вес, %	по сумме, тыс.руб.	по уд. весу, %	
Всего имущества, в том числе:	213 165	100,00	193 948	100,00	-19 217	X	90,9

Окончание таблицы 8

Наименование показателя	На 01.01.2015 года		На 01.01.2016 года		Отклонение (+;-)		Темп роста, %
	сумма, тыс.руб.	удельн. вес, %	сумма, тыс.руб.	удельн. вес, %	по сумме, тыс.руб.	по уд. весу, %	
внеоборотные активы	9 569	4,49	8 323	4,30	-1 246	-0,19	86,9
оборотные активы	203 596	95,51	185 625	95,7	-17 971	+0,19	91,2

По данным таблицы 8 видно, что в 2016 г. в ООО «Штурвал» наблюдается тенденция уменьшения по внеоборотным активам на 1 246 тыс. руб. это говорит о том что уменьшились основные средства компании. Уменьшение оборотных активов в 2016 году на 17 971 тыс. руб. может свидетельствовать о снижении деловой активности.

Таблица 9 – Анализ состава и структуры и динамики внеоборотных активов

Наименование показателя	На 01.01.2015 года		На 01.01.2016 года		Отклонение (+;-)		Темп роста, %
	сумма, тыс.руб.	удельн. вес, %	сумма, тыс.руб.	удельн. вес, %	по сумме, тыс.руб.	по уд. весу, %	
Внеоборотные активы, всего	9 569	100,00	8 323	100,00	-1 246	-	86,9
в том числе:							
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-
основные средства	9 569	100	8 323	100	-1 246	-	86,9
отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	-	-
доходные вложения в материальные ценности	-	-	-	-	-	-	-
долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-

Окончание таблицы 9

Наименование показателя	На 01.01.2015 года		На 01.01.2016 года		Отклонение (+;-)		Темп роста, %
	сумма, тыс.руб.	удельн. вес, %	сумма, тыс.руб.	удельн. вес, %	по сумме, тыс.руб.	по уд. весу, %	
прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-	-

Из таблицы 9 видно что в 2016 году по сравнению с 2015 годом внеоборотные активы уменьшились за счет снижения основных средств на 1 246 тыс. руб. Так же можно увидеть, что в 2016 году нематериальные активы, отложенные активы, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы по прежнему отсутствуют.

Далее необходимо провести анализ состава, структуры и динамики оборотных средств.

Таблица 10 – Анализ состава и структуры и динамики оборотных активов

Наименование показателя	На 01.01.2015 года		На 01.01.2016 года		Отклонение (+;-)		Темп роста, %
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	по сумме, тыс. руб.	по уд. весу, %	
Запасы	72 353	35,53	63 604	34,26	-8 749	-1,27	87,9
Налог на добавленную стоимость	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	131 174	64,43	119 547	64,40	-11 627	-0,03	91,1
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	69	0,04	2 474	1,34	+2 405	+1,29	135,8
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
Оборотные активы, всего	203 596	100,00	185 625	100,00	-17 971	-	91,2

Из таблицы 10 видно что запасы в 2016 году уменьшились на 8 749 тыс. руб., так же уменьшилась дебиторская задолженность на 11 627 тыс. руб. это может привести к финансовым затруднениям предприятия, денежные средства в 2016 году увеличились на 2 405 тыс. руб. В целом оборотные активы в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшились на 17 971 тыс. руб. за счет уменьшения запасов и дебиторской задолженности.

Анализ состава и структуры источников финансовых ресурсов ООО «Штурвал» представлен в таблице 11.

Таблица 11- Анализ состава и структуры источников финансовых ресурсов ООО «Штурвал» в 2015–2016 гг.

Наименование показателя	2015 г.		2016 г.		Изменение (+,–)	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к началу года
Собственный капитал						
Уставный капитал	27 461	12,88	27 461	14,16	-	1,28
Добавочный капитал	-	-	-	-	-	-
Резервный капитал	-	-	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (убыток)	48 172	22,60	62 474	32,21	+14 302	9,61
Суммы, приравненные к собственному капиталу	-	-	-	-	-	-
Доходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-
Итого	75 633	35,48	89 935	46,37	+14 302	10,89
Заемный капитал						
Долгосрочные кредиты и займы	-	-	36 000	18,57	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	-	30	0,01	-	-
Кредиторская задолженность	137 532	64,52	67 983	35,05	-69 549	-29,47

Окончание таблицы 11

Наименование показателя	2015 г.		2016 г.		Изменение (+,-)	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к началу года
Задолженность участникам по выплате доходов	-	-	-	-	-	-
Резервы предстоящих расходов	-	-	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
Итого	137 532	64,52	104 013	53,63	-33 519	-10,89
Всего	213 165	100,00	193 948	100,00	-19 217	-

Из таблицы 11 можно сделать вывод, что уставный капитал предприятия в 2016 году не изменился, нераспределенная прибыль в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 14 302 тыс. руб, это может означать, что скорее всего предприятие стало меньше вкладывать в свое развитие. Кредиторская задолженность в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшилась на 69 549 тыс.руб. В 2016 году появились долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы.

Анализ состава и структуры источников формирования имущества ООО «Штурвал» представлен в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ состава и структуры источников формирования имущества (пассивов) ООО «Штурвал»

Наименование показателя	На 01.01.2015года		На 01.01.2016года		Отклонение (+;-)		Темп роста, %
	сумма, тыс. руб.	удельн. вес, %	сумма, тыс. руб.	удельн. вес, %	по сумме, тыс. руб.	по уд. весу, %	
Всего источников формирования имущества, в том числе:	213 165	100,0	193 948	100,0	-19 217	-	90,9
собственный капитал	75 633	35,48	89 935	46,37	+ 14 302	10,89	118,9
заемный капитал	137 532	64,52	104 013	53,63	-33 519	-10,89	75,6

Из таблицы видно, что в 2016 г. в ООО «Штурвал» состав собственного капитала увеличился на 118,9 % или на 14 302 тыс. рублей, заемный капитал уменьшился на 75,6% или на 33 519 тыс.руб. Увеличение собственного капитала свидетельствует о росте финансовой устойчивости компании. Рост собственного капитала увеличивает стоимость компании и ее инвестиционную привлекательность. Уменьшение заемного капитала влечет за собой снижение финансового риска.

Анализ динамики состава и структуры собственного капитала организации по данным формы №1 представлен в таблице 13.

Таблица 13 – Анализ состава и структуры собственного капитала ООО «Штурвал»

Наименование показателя	На 01.01.2015 года		На 01.01.2016 года		Отклонение (+;-)		Темп роста, %
	сумма, тыс.руб.	удельн. вес, %	сумма, тыс.руб.	удельн. вес, %	по сумме, тыс.руб.	по уд. весу, %	
Собственный капитал, в том числе:	75 633	100,0	89 935	100,0	+14 302	-	118,9
Авансированный капитал, из него:	27 461	36,3	27 461	30,5	-	-5,8	-
уставный капитал	27 461	36,3	27 461	30,5	-	-5,8	-
эмиссионный доход (в составе добавочного капитала)	-	-	-	-	-	-	-
Накопленный, капитал, из него:	48 172	63,7	62 474	69,5	+14 302	+5,8	129,7
добавочный капитал (исключая эмиссионный доход)	-	-	-	-	-	-	-
резервный капитал	-	-	-	-	-	-	-
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	48 172	63,7	62 474	69,5	+14 302	+5,8	129,7
доходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-	-

Из таблицы 13 видно, что в 2016 г. в организации происходит увеличение собственного капитала.

Уставный капитал в 2016 г., так же как и в 2015 г. составляет 27 461 тыс. руб., резервный капитал и доходы будущих периодов по-прежнему отсутствуют. Нераспределенная прибыль в 2016 году увеличилась на 14 302 тыс. руб. или на 129,7%.

К источникам заемных средств ООО «Штурвал» относятся долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность, включая авансы, полученные от покупателей и заказчиков, расчеты с учредителями по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

Анализ состава и структуры заемного капитала проведен на основе движения его источников: кредитов банков, займов и кредиторской задолженности. Данные о движении источников заемных средств по данным формы №1 в таблице 14.

Таблица 14 – Анализ состава и структуры заемного капитала ООО «Штурвал»

Наименование показателя	На 01.01.2015 года		На 01.01.2016года		Отклонение (+;-)		Темп роста, %
	сумма, тыс.руб.	удельн. вес, %	сумма, тыс.руб.	удельн. вес, %	по сумме, тыс. руб.	по уд. весу, %	
Заемный капитал, в том числе:	137 532	100,0	104 013	100,0	-33 519	-	75,6
долгосрочные обязательства	-	-	36 000	34,6	-	-	-
краткосрочные обязательства, из них:	137 532	-	68 013	65,4	-69 519	-	49,4
краткосрочные заемные средства	-	-	30	0,03	-	-	-
кредиторская задолженность	137 532	-	67 983	65,37	- 69 549	-	49,4
прочие краткосрочные пассивы	-	-	-	-	-	-	-

Из таблицы 14 видно, что в ООО «Штурвал» в 2016 г. заемный капитал уменьшился на 75,6% или на 33 519 тыс. руб. за счет уменьшения краткосрочных обязательств на 69 519 тыс. руб и кредиторской задолженности на 69 549 тыс. руб. , что является положительной тенденцией. В 2016 году в компании не появились долгосрочные обязательства, прочие краткосрочные пассивы, но появились краткосрочные заемные средства.

Таблица 15- Расчет оценки стоимости чистых активов ООО «Штурвал» за 2015–2016 гг.

Наименование показателя	Чистые активы 2015 г., тыс.руб.	Чистые активы 2016 г., тыс.руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Относительное отклонение, %
Активы				
1.Основные средства	9 569	8 323	-1 246	86,9
2. Запасы	72 353	63 604	-8 749	87,9
3.Дебиторская задолженность	131 174	119 547	-11 627	91,1
4.Денежные средства и денежные эквиваленты	69	2 474	+2 405	41,3
5.Итого активы, принимаемые к расчету	203 596	185 625	-17 971	91,2
Пассивы				
6.Кредиторская задолженность	137 532	67 983	-69 549	49,4
7. Итого пассивы, принимаемые к расчету	137 532	67 983	-69 549	49,4
8. Стоимость чистых активов	21 841	29 370	+7 529	34,4

Из таблицы 15 можно увидеть, что в 2016 году уменьшились основные средства на 1 246 тыс. руб. или на 86,9%, запасы на 8 749 тыс. руб. или на

87,9% и дебиторская задолженность на 11 627 тыс. руб. или на 91,1%. Денежные средства и эквиваленты в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличились на 2 405 тыс. руб. или на 41,3%. Кредиторская задолженность в 2016 году уменьшилась на 69 549 тыс. руб. или на 49,4%.

Таким образом, можно констатировать, что увеличение чистых активов в 2016 г. составило 7 529 тыс. руб. или 34,4%.

2.3 Анализ финансовой устойчивости ООО «Штурвал»

Одним из важных факторов устойчивости финансового состояния предприятия является соотношение запасов и величин собственных и заемных источников их формирования. Анализ обеспеченности запасов источниками проводится на основе таблицы 16.

Таблица 16 – Анализ финансовой устойчивости ООО «Штурвал» за 2015-2016 гг.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	Изменения	
			Абсолют. , тыс.руб.	Относит., %
Собственный капитал, тыс.руб.	75 633	89 935	+14 302	18,9
Заемный капитал, тыс. руб.	137 532	104 013	-33 519	75,6
Текущие пассивы, тыс.руб.	137 532	104 013	-33 519	75,6
Долгосрочные пассивы , тыс.руб.	х	х	х	х
Инвестированный капитал, тыс.руб.	75 633	125 965	+50 332	66,5
Внеоборотные средства, тыс.руб.	9 569	8 323	-1 246	86,9
Собственные оборотные средства, тыс.руб.	66 064	117 612	+51 548	78,0
Коэффициент финансирования ,%	0,55	0,86	+0,31	х
Коэффициент автономии, %	0,35	0,46	+0,10	х
Коэффициент маневренности собственных средств, %	0,87	0,90	+0,03	х
Коэффициент финансовой устойчивости , %	0,35	0,65	+0,30	х

Из приведенной выше таблицы можно сделать следующий вывод. Коэффициент финансирования дает общую оценку финансовой устойчивости

предприятия, характеризуя какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных. В 2016 г. данный коэффициент увеличился на 0,31%. То есть в 2016 г. нехватки собственных средств нет и свою деятельность предприятие осуществляло за счет них. В 2015 г. коэффициент автономии равнялся 0,35%, в 2016 г. – 0,46%. То есть меньше оптимального значения 0,5-0,7.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств показывает какая часть оборотного капитала покрывается собственными источниками финансирования. В 2016 году по сравнению с 2015 годом коэффициент увеличился на 0,03% и составил 0,90%, это выше нормативного значения 0,2-0,5.

Коэффициент финансовой устойчивости отражает удельный вес устойчивых источников финансирования, используемых предприятием в долгосрочной перспективе. В 2016 году коэффициент вырос на 0,30%.

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "ШТУРВАЛ" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице 17.

Таблица 17 - Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "ШТУРВАЛ" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период

Наименование показателя	31.12.2015, тыс.руб.	31.12.2016, тыс.руб.	В абсолютном выражении, тыс.руб.	Темп прироста, %
1. Источники собственных средств	75 633	89 935	+14 302	18,9
2. Внеоборотные активы	9 569	8 323	-1 246	86,9
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-1 618	13 822	15 440	54,26
4. Долгосрочные обязательства	х	36 000	х	х

Окончание таблицы 17

Наименование показателя	31.12.2015, тыс.руб.	31.12.2016, тыс.руб.	В абсолютном выражении, тыс.руб.	Темп прироста, %
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	66 064	117 612	+51 548	178,02
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	137 532	68 013	-69 519	49,4
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	66 064	153 642	+87 578	232,56
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	72 353	63 604	-8 749	87,91
9. Излишек (недостаток) источников собственных оборотных средств	-6 289	18 008	+11 719	-286,34
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	131 243	54 008	-77 235	41,15
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	131 243	122 021	-9 222	92,97
12. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации				
Финансовая устойчивость предприятия	Нормальная S (0; 1; 1)	Нормальная S (0;1;1)	0,00	0

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости показал, что источники собственных средств в 2016 году увеличились на 14 302 тыс.руб. или на 18,9%. Внеоборотные активы в 2016 году уменьшились на 1 246 тыс.руб. или на 86,9%. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат увеличились на 15 440 тыс.руб. или на 54,26%.

В 2016 году появились долгосрочные обязательства и составили 36 000

тыс. руб.

Краткосрочные кредитные и заемные средства в 2016 году уменьшились на 69 519 тыс.руб. или на 49,4%.

В целом на протяжении всего исследуемого периода на предприятии наблюдается нормальное финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности.

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "ШТУРВАЛ" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице 18.

Таблица 18 - Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "ШТУРВАЛ"

Наименование показателя	31.12.2015	31.12.2016	Отклонение, (+;-)	Темп изменения, %
1 Общая стоимость активов, тыс.руб.	213 165	193 948	-19 217	90,98
2 Собственный капитал, тыс.руб.	75 633	89 935	+14 302	110,89
3 Долгосрочные обязательства, тыс.руб.	-	36 000	+36 000	-
4 Собственные оборотные средства, тыс.руб.	66 064	117 612	+51 548	178,03
5 Оборотные активы, тыс.руб.	203 596	185 625	-17 971	91,2
6 Запасы, тыс.руб.	72 353	63 604	-8 749	87,9
7 Краткосрочные финансовые вложения, тыс.руб.	-	-	-	-
8 Коэффициент автономии (стр.2/стр.1)	0,35	0,46	+0,11	133,4
9 Уровень перманентного капитала ((стр.2+стр.3)/стр.1)	0,35	0,65	+0,30	185,71

Окончание таблицы 18

Наименование показателя	31.12.2015	31.12.2016	Отклонение, (+;-)	Темп изменения, %
10 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами(стр.4/стр.5)	0,32	0,64	+0,32	200
11 Коэффициент маневренности собственного капитала (стр.4/стр.2)	0,87	0,90	+0,03	103,45
12 Уровень функционирующего капитала ((стр.1-стр.7)/стр.1)	1	1	0,00	100
13 Комплексный показатель финансовой устойчивости стр.8+стр.9+стр.10+стр.11+стр.12)/6	1,89	2,65	+0,76	140,22

Анализируя показатели таблицы 18 можно сделать вывод о том что, динамика коэффициента автономии в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 0,11% и составил 0,45%. Это ниже нормативного значения 0,5, при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия.

Уровень перманентного капитала, характеризующий финансовую надежность предприятия в долгосрочной перспективе в динамике увеличился, что является положительной тенденцией. Так, в 2016 году данный показатель увеличился на 0,30% и составил 0,65% по сравнению с 0,35% в 2015 году, что свидетельствует о повышении финансовой надежности предприятия в анализируемом периоде.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за

анализируемый период также имеет тенденцию к увеличению. Так, если в 2015 году данный показатель имел значение 0,32%, то в 2016 году коэффициент увеличился до значения 0,65, что является положительной тенденцией, т.к. свидетельствует о повышении обеспеченности предприятия собственными средствами.

Коэффициент маневренности в динамике за анализируемый период практически не изменился и находится за пределами рекомендуемого значения 0,2 – 0,5, что свидетельствует о возможности для маневрирования собственными средствами и как следствие, несколько улучшает финансовую устойчивость предприятия.

Комплексный показатель финансовой устойчивости в 2016 году увеличился на 0,76% и составил 2,65, имеет значение больше 1, что оценивается положительно.

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период представлен в таблице 19.

Таблица 19 - Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период

Наименование показателя	31.12.2015, %	31.12.2016, %	Отклонение (+;-)	Темп прироста, %
Коэффициент абсолютной ликвидности	5,02	0,04	-4,98	0,79
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,75	1,79	+1,04	238,67
Коэффициент текущей ликвидности	1,48	2,73	+1,25	184,46
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	0,32	0,44	+0,12	137,5
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	0,74	1,36	+0,62	183,78

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшился на 4,98% и составил 0,04%, это ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента слишком низко и

предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя составляет 0,6–0,8 означает, что текущие обязательства должны покрываться на 60–80 процентов за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода (на 31.12.2015), значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0.75. На 31.12.2016 значение показателя возросло, что можно рассматривать как положительную тенденцию, и составило 1,79.

Коэффициент текущей ликвидности на 31.12.2015 г. находится ниже нормативного значения 2, что говорит о том, что значение коэффициента достаточно низкое и предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. На 31.12.2016 г. коэффициент находится выше нормативного значения. На начало анализируемого периода – на 31.12.2015 значение показателя текущей ликвидности составило 1,48. На конец анализируемого периода значение показателя возросло и составило 2,73.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 0,62% и составил 1,36%. Коэффициент находится выше нормативного значения 1, это говорит о наличии реальной возможности восстановить свою платежеспособность в течении следующих 6 месяцев.

В общем случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество, оценивается следующими основными показателями: скоростью оборота (количество оборотов, которое совершают за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие) и период оборота – средний срок, за

который совершается один оборот средств.

Чем быстрее оборачиваются средства, тем больше продукции производит и продает организация при той же сумме капитала. Таким образом, основным эффектом ускорения оборачиваемости является увеличение продаж без дополнительного привлечения финансовых ресурсов. Кроме того, так как после завершения оборота капитал возвращается с приращением в виде прибыли, ускорение оборачиваемости приводит к увеличению прибыли. С другой стороны, чем ниже скорость оборота активов, прежде всего текущих (оборотных), тем больше потребность в финансировании. Внешнее финансирование является дорогостоящим и имеет определенные ограничительные условия. Собственные источники увеличения капитала ограничены, в первую очередь, возможностью получения необходимой прибыли. Таким образом, управляя оборачиваемостью активов, организация получает возможность в меньшей степени зависеть от внешних источников средств и повысить свою ликвидность.

Анализ показателей деловой активности (в днях) за анализируемый период представлен в таблице 20.

Таблица 20 - Анализ показателей деловой активности в днях

Наименование показателя	31.12.2015	31.12.2016	В абсолютном выражении., дн.	Темп прироста, %
Период оборота материальных запасов, дней	55,64	52,92	-2,72	95,12
Период оборота дебиторской задолженности, дней	75,95	73,47	-2,48	96,73
Период оборота прочих оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00
Период оборота кредиторской задолженности, дней	126,76	79,83	-46,93	62,98
Период оборота прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00
Операционный цикл, дней	131,59	126,39	-5,2	96,05
Финансовый цикл, дней	4,83	46,56	+41,73	963,97

Из таблицы 20 можно увидеть, что период оборота материальных запасов в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшился на 2,72 дня или на 95,12%, можно предположить, что это связано с накоплением избыточных запасов, неэффективное складское управление. Положительно оценивается снижение периода оборота дебиторской задолженности в 2016 году на 2,48 дня или на 96,73%.

Операционный цикл в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшился на 5,2 дня и составил 126,39 дней. Снижение данного показателя является положительным.

Финансовый цикл в 2016 году увеличился на 41,73 дня и составил 46,56 дней.

Период оборота кредиторской задолженности в 2016 году уменьшился на 46,93 дня .

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице 21.

Таблица 21- Анализ показателей деловой активности в оборотах

Наименование показателей	31.12.2015	31.12.2016	В абсолютном выражении, об.	Темп прироста, %
Оборачиваемость материальных запасов, об.	8,04	9,04	1,00	112,44
Оборачиваемость дебиторской задолженности, об.	4,74	4,90	0,16	103,38
Оборачиваемость прочих оборотных активов, об	0,00	0,00	0,00	0,00
Оборачиваемость кредиторской задолженности, об	2,84	4,51	1,67	158,80
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, об	0,00	0,00	0,00	0,00

Показатели деловой активности, представленные в табл. 21, показывают, какое количество оборотов за период совершает тот либо иной актив или

источник формирования имущества организации и рассчитываются как отношение продолжительности рассматриваемого периода и значение показателя деловой активности в днях. В 2016 году увеличились все показатели: оборачиваемость материальных запасов на 1 об. или на 112,44%, оборачиваемость дебиторской задолженности на 0,16 об. или на 103,38%, оборачиваемость кредиторской задолженности на 1,67 об. или на 158,80%.

3.Совершенствование управления финансовым состоянием ООО "ШТУРВАЛ"

3.1 Оценка политики управления финансовым состоянием

Главной целью финансовой политики предприятия ООО «Штурвал» является наиболее полное и эффективное использование и наращивание ее финансового потенциала. Цель организации ООО «Штурвал» заключается в обеспечении роста доходов и прибылей пропорционально вложенным финансовым ресурсам.

В узком смысле финансовая политика предприятия ООО «Штурвал» заключается в максимизации доходов и минимизации расходов.

Финансовая политика предприятия ООО «Штурвал» включает в себя такие элементы как учетная политика, налоговая политика, бизнес-план компании, включающий множество значительных аспектов (ценовая политика, амортизационная политика, кредитная политика и т.д.).

Таблица 22 – Характеристика финансовой политики ООО «Штурвал»

Признак классификации	Вид финансовой политики организации
Направление управляющего воздействия	Внешняя
Период финансового планирования и вид капитала как объекта финансового управления	долгосрочная
Масштабность, сложность задач финансового управления и особенности используемых методов	финансовая стратегия
Соответствие экономическим интересам собственников (учредителей)	конструктивная
Характер влияния на финансовое состояние организации	сбалансированная
По уровню финансового риска, который установлен как допустимый на период планирования	умеренная

Таблица 23 – Обобщение результатов оценки деятельности организации

Сильные стороны	Слабые стороны
1. Коэффициент маневренности в пределах норм	1. Снижение выручки
2. Рост стоимости активов и чистых активов	2. Высокий уровень товарных запасов в общей сумме оборотных средств
	3. Низкая ликвидность активов

Обобщив проведенный анализ финансового состояния можно сделать вывод о том, что на предприятии наблюдаются проблемы высоким уровнем товарных запасов, низкой ликвидностью. Коэффициент маневренности находится выше нормативного значения, что является положительным для предприятия.

Таблица 24- Свод мероприятий по совершенствованию управления оборотными средствами ООО «ШТУРВАЛ»

Недостатки, выявленные в результате анализа	Причины	Мероприятия, направленные на устранение недостатков
1. Высокий уровень товарных запасов в общей сумме оборотных средств	- наличие сверхнормативных запасов; - низкая оборачиваемость товарных запасов	1. Расчет потребности в собственных оборотных средствах; 2. Расчет норматива товарных запасов
2. Низкая ликвидность активов	- неоптимальная структура оборотных средств	1. Расчет оптимального размера остатков оборотных активов; 2. Увеличение доли наиболее ликвидных активов.

Предложения по оптимизации размера оборотных активов.

Управление собственными средствами ООО "ШТУРВАЛ" представляет собой сложный многопрофильный процесс, направленный, прежде всего, на удовлетворение его текущих потребностей в финансовых ресурсах для осуществления уставной деятельности. При его практической реализации предприятие вступает в финансовые отношения с собственниками, банками и иными кредиторами, выходит на различные рынки материальных и трудовых

ресурсов, а также на фондовый рынок. В процессе организации управления оборотными средствами в ООО "ШТУРВАЛ" необходимо обеспечить соблюдение следующих общих принципов:

- поддержание рационального соотношения между собственными и заемными средствами, что важно при исключительно неблагоприятных условиях кредитования;

- обеспечение необходимого уровня ликвидности предприятия, т.е. возможности для него своевременно и в полном объеме осуществлять свои финансовые обязательства с использованием не только денежных средств, но и иных видов своего имущества;

- создание необходимого «запаса финансовой прочности» предприятия, позволяющего при временном ухудшении его финансового положения (например, снижение текущих объемов производственной загрузки) сохранить возможности нормального функционирования на рынке. Потеря ликвидности чревата не только дополнительными издержками, но и периодическими остановками производственного процесса.

Рентабельность – показатель эффективности единовременных и текущих затрат. В общем виде рентабельность определяется отношением прибыли к единовременным или текущим затратам, благодаря которым получена эта прибыль.

Изменение показателей рентабельности ООО "ШТУРВАЛ" за период с 31.12.2015 по 31.12.2016 представлена в таблице 25.

Таблица 25- Динамика показателей рентабельности ООО "ШТУРВАЛ" за период с 31.12.2015 по 31.12.2016

Наименование показателя	31.12.2015	31.12.2016	В абсолютном выражении, %	Темп прироста, %
Общая рентабельность, %	25,32	19,78	-5,54	78,12
Рентабельность продаж, %	4,87	4,33	-0,54	88,91

Окончание таблицы 25

Наименование показателя	31.12.2015	31.12.2016	В абсолютном выражении, %	Темп прироста, %
Рентабельность собственного капитала, %	32,13	25,98	-6,15	80,85
Рентабельность акционерного капитала, %	32,13	25,98	-6,15	80,86
Рентабельность оборотных активов, %	11,94	12,59	+0,65	105,44
Общая рентабельность производственных фондов, %	35,14	30,37	-4,77	86,42
Рентабельность всех активов, %	11,40	12,04	+0,64	105,61
Рентабельность финансовых вложений, %	0,00	0,00	0,00	0,00
Рентабельность основной деятельности, %	5,12	4,53	-0,59	88,47
Рентабельность производства, %	6,62	5,76	-0,86	87,01

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего, следует отметить, что на начало анализируемого периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится на уровне среднеотраслевого значения, которое составляет 10%. На конец периода общая рентабельность ООО «ШТУРВАЛ» уже ниже среднего значения по отрасли.

Понижение рентабельности собственного капитала с 32,13 до 25,98 процента за анализируемый период было вызвано уменьшением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на 938 тыс. руб.

Как видно из таблицы 25, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности уменьшились, что следует скорее рассматривать как отрицательную тенденцию

3.2 Экономическое обоснование рекомендаций по совершенствованию управления финансовым состоянием

Для формирования мер, способствующих повышению финансовой устойчивости, основываясь на результатах второй главы, необходимо увеличение собственного капитала, что можно добиться, получением прибыли от всех источников.

Таблица 26-Расчет размера необходимого увеличения собственного капитала средств в ООО «Штурвал»

Показатели	Величина
1 Размер необходимого увеличения собственного капитала исходя из оптимального значения коэффициента автономии	
1.1 Оптимальное значение коэффициента	0,5
1.2 Общая стоимость имущества на конец года, тыс.руб.	193 948
1.3 Собственный капитал на конец года, тыс.руб.	89 935
1.4 Размер необходимого увеличения собственного капитала, тыс.руб. (стр. 1.1*стр.1.2-стр.1.3)	7 039

Таким образом, величина необходимого увеличения собственного капитала составляет 7 039 тыс. руб.

В связи с оптовой деятельностью предприятия ООО «Штурвал» вступает в многообразные финансовые отношения. Прежде всего, это отношения с банками, поставщиками, покупателями. Финансовые отношения возникают и внутри предприятия – с работниками и собственниками. Все эти отношения строятся на основе российского законодательства, регулируются Налоговым, Гражданским кодексами и другими нормативно-правовыми актами. Таким образом, в изучаемом предприятии ООО «Штурвал» можно выделить следующие виды финансовых отношений:

- 1) Отношения с поставщиками и покупателями.
- 2) Отношения с работниками по поводу погашения обязательств по заработной плате или по поводу удержания штрафов за нанесенный

материальный ущерб, предоставление материальной помощи.

3) Отношения между предприятием и его подразделениями по поводу распределения прибыли или оборотных средств, по поводу обеспечения отдельных расходов.

Вышеперечисленные финансовые отношения сопровождаются движением денежных средств.

Предприятие ООО «Штурвал» применяет общий режим налогообложения, с использованием метода начисления.

Таким образом, главной целью управления финансовым состоянием компании является наиболее полное и эффективное использование и наращивание ее финансового потенциала.

В 2016 году предприятие нуждалось в заемных средствах, предлагаем погасить эту задолженность за счет свободных денежных средств.

Рассмотрим образование дополнительного дохода при использовании факторинга дебиторской задолженности на сумму 19 000 тыс.руб.

Таблица 27 - Расчет ставки по договору штрафных санкций по просроченной дебиторской задолженности

Наименование показателя	Основание и формула расчета	Расчет показателя
1 Общая сумма задолженности покупателей (заказчиков) предприятию, тыс. руб.	Стр. 1230 по бухгалтерской отчетности	119 547
2 Сумма платежного документа (уступаемого денежного требования) фактору, тыс. руб.	Таблица 14	19 000
3 Величина кредита по отношению к сумме уступаемого денежного требования, доли единиц	Принимается по договоренности с фактор-компанией в диапазоне 60-80% от суммы уступаемого требования	0,8

Окончание таблицы 27

Наименование показателя	Основание и формула расчета	Расчет показателя
4 Поступление денежных средств от фактор-компаний, тыс. руб., (стр.2 – стр.3)	$\text{Пдс} = \text{Сумма уступаемого денежного требования} \times \text{Величина кредита по отношению к уступаемой сумме}$	15 200
5 Резерв дебиторской задолженности, тыс.руб. (стр.2 – стр.4)	$\text{Сумма уступаемого денежного требования} - \text{Поступление денежных средств от фактор-компаний}$	3 800
6 Среднегодовые долгосрочные заемные средства, тыс. руб.	$(\text{стр.1410}_{\text{нг}} + \text{стр.1410}_{\text{кт}}) : 2$	18 000
7 Проценты к уплате, тыс. руб.	стр.2330	185
8 Ставка банковского кредита, доли единиц	стр.7 : стр.6	0,02
9 Средний срок оборачиваемости средств в расчетах, дни	Принимается на основе сроков возникновения задолженности	180
10 Размер комиссионного вознаграждения за услуги, доли единиц по отношению к сумме счетов	Среднерыночные показатели сроков взыскания задолженности, приемлемые для фактор-компаний, составляют 90 дней. В виду того, что уступается задолженность с большим сроком погашения, ставка вознаграждения, от исходной в 2%, увеличена в 2 раза	0,04
11 Расходы (плата) предприятия по факторинговой операции, каждые 180 дней, тыс. руб.	$\text{Ц} = \text{ДТ} \times (\text{Д} \times \text{П} \times \text{Т} : 365 + \text{К})$	912
12 Оборот капитала в год, разы, (365 : стр.9)	$\text{О} = \text{Длительность планового периода} : \text{Срок оборачиваемости средств в расчетах}$	2
13 Годовая стоимость факторинга, % ((стр.11хстр.12) : стр.4х100))	$\text{Сфакт.} = \text{Расходы по факторингу в год} : \text{Поступление денежных средств от фактор-компаний} \times 100\%$	0,12

При использовании факторинга к нам поступили денежные средства в размере 15 200 тыс.руб. Данной суммой мы можем погасить долгосрочную

задолженность в размере 2 000 тыс.руб. Соответственно у нас останутся денежные средства в размере 13 200 тыс.руб. Так как у нас сумма платежного документа составляла 19 000 тыс.руб., а к нам поступили денежные средства от фактор- компании в размере 15 200, разницу в размере 3 800 мы отнесем на нераспределенную прибыль (непокрытый убыток).

Для расчета эффективности предлагаемых мероприятий внесем корректировку в бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах с учетом рекомендаций.

Таблица 28 – Прогнозный бухгалтерский баланс с учетом предлагаемых мероприятий

АКТИВ	2016 год, тыс.руб.	2016 год с учетом мероприяти й тыс.руб.	Отклонение (+,-)	Темп изменения, %
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Основные средства	8 323	8 323	-	-
Итого по разделу I	8 323	8 323	-	-
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	63 604	63 604	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	119 547	100 547	-19 000	84,11
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	2 474	15 674	+13 200	633,53
Прочие оборотные активы	-	-	-	-
Итого по разделу II	185 625	179 825	-5 800	96,87
БАЛАНС	193 948	188 148	-5 800	97,01
ПАССИВ	2016 год, тыс.руб.	2016 год с учетом мероприяти й, тыс.руб.	Отклонение (+,-)	Темп изменения, %
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	27 461	27 461	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	62 474	58 674	-3 800	93,92
Итого по разделу III	89 935	86 135	-3 800	95,77
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				

Окончание таблицы 28

ПАССИВ	2016 год, тыс.руб.	2016 год с учетом мероприяти й, тыс.руб.	Отклонение (+,-)	Темп изменения, %
Заемные средства	36 000	34 000	-2 000	94,45
Итого по разделу IV	3 6000	34 000	-2 000	94,45
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	30	30	-	-
Кредиторская задолженность	67 983	67 983	-	-
Итого по разделу V	68 013	68 013	-	-
БАЛАНС	193 948	188 148	-5 800	97,01

Анализируя прогнозный баланс можно сделать вывод о том, что изменения коснутся актива баланса в части оборотных активов – дебиторской задолженности и денежных средств, пассива баланса в части долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Таблица 29– Прогнозный отчет о финансовых результатах

Наименование показателей	2016	2016 с учетом рекомендаций	Откло- нение (+;-)	Темп роста, %
Выручка от продажи, тыс. руб.	614 593	629 793	+15 200	102,47
Себестоимость продаж, тыс. руб.	(462 455)	(462 455)	0,00	100
Валовая прибыль, тыс. руб.	152 138	167 338	+15 200	109,99
Коммерческие расходы, тыс. руб.	(125 520)	(125 520)	0,00	100
Управленческие расходы, тыс.руб.	0,00	0,00	0,00	0,00
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	26 618	41 818	+15 200	157,10
Доходы от участия в других организациях, тыс.руб.	0,00	0,00	0,00	0,00
Проценты к получению, тыс. руб.	0,00	0,00	0,00	0,00
Проценты к уплате, тыс.руб.	(185)	80	-105	43,24
Прочие доходы, тыс. руб.	4 087	4 087	0,00	100

Окончание таблицы 29

Наименование показателей	2016	2016 с учетом рекомендаций	Откло- нение (+;-)	Темп роста, %
Прочие расходы, тыс. руб.	(1 315)	(1 315)	0,00	100
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	29 205	44 510	+15 305	152,40
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	5 841	8 902	+3 061	152,40
Чистая прибыль, тыс. руб.	23 364	31 601	+8 237	135,26

Таким образом, анализируя прогнозный отчет о прибылях и убытках можно сделать вывод о том, что в целом чистая прибыль увеличится в 2016 году с учетом мероприятий на 8 237 тыс. руб. или на 135,26% в результате предлагаемых мероприятий.

Далее необходимо провести расчет абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости.

Таблица 30 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости с учетом предлагаемых мероприятий

Наименование	31.12.2016, тыс.руб.	31.12.2016, тыс.руб.	В абсолютном выражении, тыс.руб.	Темп прироста, %
1. Источники собственных средств	89 935	86 135	-3 800	95,77
2. Внеоборотные активы	8 323	8 323	-	100
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	13 822	41 735	+27 913	301,95
4. Долгосрочные обязательства	36 000	34 000	-2 000	94,45
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	117 612	111 812	-5 800	95,06

Окончание таблицы 30

Наименование	31.12.2016, тыс.руб.	31.12.2016, тыс.руб.	В абсолютном выражении, тыс.руб.	Темп прироста, %
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	68 013	68 013	-	100
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	153 642	120 165	-33 477	78,22
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	63 604	63 604	-	100
9. Излишек (недостаток) источников собственных оборотных средств	18 008	14 208	-3 800	78,89
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	54 008	48 208	-5 800	89,26
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	122 021	116 221	-5 800	95,25
12. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации				
Финансовая устойчивость предприятия	Нормальная S (0; 1; 1)	Нормальная S (0;1;1)	0,00	0

Анализируя абсолютные показатели финансовой устойчивости можно сделать вывод о том, что, несмотря на то, что тип финансовой устойчивости в 2016 году с учетом мероприятий не изменился, можно констатировать сокращение недостатка собственных источников оборотных средств, что, безусловно, является положительным эффектом от предложенных мероприятий.

Далее произведем расчет относительных показателей финансовой устойчивости.

Таблица 31 – Относительные показатели финансовой устойчивости с учетом предлагаемых мероприятий

Наименование показателей	31.12.2016	31.12.2016, с учетом мероприятий	Отклонение, (+;-)	Темп изменения, %
1 Общая стоимость активов, тыс.руб.	193 948	188 148	-5 800	97,01
2 Собственный капитал, тыс.руб.	89 935	86 135	-3 800	95,77
3 Долгосрочные обязательства, тыс.руб.	36 000	34 000	-2 000	94,45
4 Собственные оборотные средства, тыс.руб.	117 612	111 812	-5 800	95,07
5 Оборотные активы, тыс.руб.	185 625	179 825	-5 800	96,87
6 Запасы, тыс.руб.	63 604	63 604	-	100
7 Краткосрочные финансовые вложения, тыс.руб.	-	-	-	-
8 Коэффициент автономии (стр.2/стр.1)	0,46	0,46	-	100
9 Уровень перманентного капитала ((стр.2+стр.3)/стр.1)	0,65	0,63	-0,02	96,92
10 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами(стр.4/стр.5)	0,64	0,62	-0,02	96,87
11 Коэффициент маневренности собственного капитала (стр.4/стр.2)	0,90	1,3	+0,4	144,45
12 Уровень функционирующего капитала ((стр.1-стр.7)/стр.1)	1	1	-	100

Окончание таблицы 31

Наименование показателей	31.12.2016	31.12.2016, с учетом мероприятий	Отклонение, (+;-)	Темп изменения, %
13Комплексный показатель финансовой устойчивости стр.8+стр.9+стр.10+стр.11+стр.12)/6	2,65	6,3	+3,65	237,73

Анализируя относительные показатели финансовой устойчивости можно сделать вывод о некоторых улучшениях показателей в результате реализации предложенных мероприятий. Так, у комплексного показателя финансовой устойчивости наметилась тенденция к увеличению, что заслуживает положительной оценки.

В результате реализованных мероприятий и экономического обоснования их влияния на финансовое состояние предприятия были подтверждены расчетами результативность разработок для ООО «Штурвал». В условиях их осуществления предприятие увеличит финансовые результаты, повысит излишек собственных оборотных, стабилизирует и впоследствии укрепит финансовое состояние, что способствует дальнейшему процветанию предприятия.

Заключение

Подводя итог оценки финансовой политики, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2015 по 31.12.2016) ключевыми стали следующие моменты.

- На основании проведенного анализа динамику изменения активов баланса в целом можно назвать отрицательной.

- Изменение структуры пассивов за анализируемый период следует признать в подавляющей части положительным.

- Рассмотрев динамику доходов и расходов ООО "ШТУРВАЛ", можно сказать, что за анализируемый период в целом ее можно назвать отрицательной.

- За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности уменьшились, что следует скорее рассматривать как отрицательную тенденцию.

- Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике показывает сохранение финансовой неустойчивости предприятия.

- На начало анализируемого периода у предприятия не хватает средств для финансирования собственных запасов и затрат. На конец периода у предприятия не хватает средств для финансирования собственных запасов и затрат.

- На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 41,73 дня. За анализируемый период продолжительность чистого цикла увеличилась на 41,73 дня, что говорит об отрицательной тенденции, так как увеличилось количество текущих активов профинансированных за счет непосредственных участников производственного процесса, и финансирование производственной деятельности в большей степени осуществляется за счет внешних источников финансирования – прироста собственного капитала, кредитов.

- За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2015 75 633,00 руб., увеличилась на 50 332,00 руб. (темп увеличения чистых активов составил 66,55%), и на 31.12.2016 их величина составила 125 965,00 руб.

- Рассмотрев методику, представленные анализа вероятности банкротства, можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода вероятность банкротства можно оценить как среднюю.

В качестве мер по исправлению сложившейся ситуации в ООО "ШТУРВАЛ" можно выделить следующие приоритетные направления.

Истребовать дебиторскую задолженность и по возможности перевести ее в краткосрочную. Также необходимо разработать кредитную политику по предоставлению дебиторам отсрочки по оплате с условием реструктуризации задолженности предыдущих периодов.

Необходима разработка и внедрение мероприятий, направленных на дальнейшее увеличение размера собственного капитала для увеличения собственных оборотных средств. Целевой установкой политики управления оборотным капиталом является определение объема и структуры текущих активов, источников их покрытия и соотношения между ними, достаточного для обеспечения долгосрочной производственной и эффективной финансовой деятельности предприятия.

Таким образом, в результате предложенных мероприятий по совершенствованию финансовой политики, задача обеспечения рационального соотношения собственных и заемных средств в современных условиях будет решена и будет способствовать повышению финансовой устойчивости и улучшению финансового состояния ООО "ШТУРВАЛ".

Список используемой литературы

1. Абрютин М.С. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности российских компаний / М.С. Абрютин // Финансовый менеджмент. -2013.-№6.-С. 28-34.
2. Александров О.А. Методика анализа использования денежных средств в коммерческих организациях /О.А. Александров // Экономический анализ: теория и практика. -2014. - № 8. - С. 20 - 22.
3. Алексеев С.В. Методики финансового анализа предприятия /С.В. Алексеев // Финансовый менеджмент.- 2013. - № 4. -С. 10-24.
4. Альбеков А. У. Экономика организации: учеб. пособие / А. У. Альбеков, С. А. Согомоян. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2012. – 448 с.
5. Банк С.В., Система показателей комплексного анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта /С.В. Банк, А.В. Тараскина // Экономический анализ: теория и практика.- 2012. - № 4. - С. 36 - 39.
6. Бердникова Т.Б., Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации : учебное пособие / Т. Б. Бердникова. – Москва: Инфра-М, 2012. – 224 с.
7. Богинская Е.В. Анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / Е.В. Богинская. – Москва: Современный Гуманитарный Университет, 2012 – 101 с.
8. Бошнякович И.С. Сбалансированность платежеспособности предприятия и ликвидности финансовых ресурсов /И.С. Бошнякович // Экономический анализ: теория и практика.- 2012. - № 6. - С. 55 - 61.
9. Бурцев В.В. Анализ краткосрочной ликвидности зарубежной компании /В.В. Бурцев // Экономический анализ: теория и практика. -2011. - № 20. - С. 15-23.

10. Бурцев В.В. Анализ финансовой устойчивости предприятия /В.В. Бурцев // Экономический анализ: теория и практика. - 2013.-№24.-С. 45-54.
11. Бурцев В.В. Управленческий аудит системы бюджетирования /В.В. Бурцев // Аудиторские ведомости. -2012. - № 12. - С. 12-15.
12. Бычкова Г.В. Анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / Г.В. Бычкова. – Москва: Современный Гуманитарный Университет, 2013. – 115 с.
13. Васильева Н. А., Экономика организации/ Н.А. Васильева, Т.А. Матеуш , М. Миронов.- Москва: Высшее образование, 2011. – 436 с.
14. Войко Д. Система бюджетирования при формировании учетной политики организации / Д.Войко // Финансовая газета.- 2011. - № 30-С. 5.
15. Волков Н. Г. Практическое пособие по бухгалтерскому учету : учебник / Н. Г. Волков. - Москва : Бухгалтерский учет, 2009. – 341 с.
16. Гаева С., Движение денежных потоков в управленческом учете предприятия/ С.Гаева, В. Тумасова // Финансовая газета. Региональный выпуск. -2012. -№ 8 - С. 4.
17. Гиляровская Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л. Т. Гиляровская, Д. В. Лысенко, Д. А. Ендовицкий. - Москва : Велби, 2010. - 360 с.
18. Гиляровская Л. Т., Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л. Т. Гиляровская, А. А. Вехорева. – Санкт-Петербург : Питер, 2011. – 256 с.
19. Гинзбург А.И. Экономический анализ : учебное пособие / А. И. Гинзбург. – Санкт- Петербург : Питер, 2010. - 528 с.
20. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л. В. Донцова. – Москва: Инфра-М, 2015. – 400 с.
21. Любушкин Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности организации: учеб. пособие / Н. П. Любушкин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова. – Москва: Юнити, 2011. – 471 с.

22. Прыкин Б. В. Экономический анализ организации: учебник / Б. В. Прыкин. – Москва: Юнити, 2012. – 360 с.
23. Раицкий К. А. Экономика организации (организации) : учебник. / К. А. Раицкий – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Дашков и К, 2012. – 1012 с.
24. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / Г. В. Савицкая. – Москва: Инфра-М, 2013. – 400 с.
25. Теория экономического анализа / под ред. А.Д. Шеремета. -Москва, 2012. - 285 с.
26. Чернов В. А. Экономический анализ: учеб. пособие / В. А. Чернов. – Москва: Юнити, 2011. – 686 с.
27. Шеремет А.Д., Теория финансового анализа / А.Д. Шеремет, С.Р. Сайфулин, Е.В. Негашев. – Москва: ИНФРА-М, 2013. – 208с.
28. Экономика и социология труда : учебник / под ред. А. Я. Кибанова. – Москва: Инфра, 2011. – 584 с.
29. Экономика организаций: учебник / под ред. Ю.Ф. Елизаров. – Москва: Экзамен, 2012. – 496 с.

